

สารบัญ

	หน้า
กิตติกรรมประกาศ	ก
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	ฉ
สารบัญตาราง	ณ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
1.1 หลักการและเหตุผล	1
1.2 วัตถุประสงค์ของการศึกษา	3
1.3 ประโยชน์ที่ได้รับ	3
1.4 นิยามศัพท์	3
บทที่ 2 ทฤษฎีแนวความคิดและทบทวนวรรณกรรม	5
2.1 ทฤษฎีและแนวคิด	5
2.2 เอกสารและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	13
บทที่ 3 ระเบียบวิธีการศึกษา	17
3.1 ขอบเขตการศึกษา	17
3.2 ข้อมูลและแหล่งข้อมูล	17
3.3 เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา	18
3.4 วิธีการศึกษา	18
บทที่ 4 ผลการศึกษา	28
4.1 ผลการจัดกลุ่มหลักทรัพย์ที่จัดตามลักษณะเฉพาะ	28
4.2 ผลการจัดกลุ่มหลักทรัพย์ตามผลตอบแทนในอดีต	31
4.3 การคำนวณตัวแปร MP, SMB, HML และ WML	33
4.4 ผลการทดสอบประสิทธิภาพของกลุ่มหลักทรัพย์ที่จัดตามลักษณะเฉพาะ ด้วยแบบจำลองราคา 4 ปัจจัย โดยการใช้วิธีวิเคราะห์สมการถดถอย	36

สารบัญตาราง

ตาราง	หน้า
4.1 แสดงจำนวนของหลักทรัพย์จัดตามลักษณะเฉพาะ	29
4.2 แสดงผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือนของกลุ่มหลักทรัพย์ที่จัดตามลักษณะเฉพาะ	29
4.3 แสดงความสัมพันธ์ของแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ที่จัดตามลักษณะเฉพาะ (Correlation Matrix)	30
4.4 แสดงจำนวนหลักทรัพย์ที่จัดตามอัตราผลตอบแทนในอดีต	31
4.5 แสดงผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือนของกลุ่มหลักทรัพย์ที่จัดตามผลตอบแทนในอดีต	32
4.6 แสดงความสัมพันธ์ของแต่ละกลุ่มหลักทรัพย์ที่จัดตามผลตอบแทนในอดีต (Correlation Matrix)	33
4.7 แสดงส่วนชดเชยความเสี่ยงเฉลี่ยรายเดือนของ MP, SMB, HML, WML	34
4.8 แสดงความสัมพันธ์ของตัวแปรในแบบจำลองราคาสีปัจจัย (Correlation Matrix)	34
4.9 แสดงผลการทดสอบประสิทธิภาพของกลุ่มหลักทรัพย์ที่จัดตามลักษณะเฉพาะ โดยแบบจำลองราคาสีปัจจัย	37
4.10 แสดงผลการทดสอบประสิทธิภาพของกลุ่มหลักทรัพย์ที่จัดตามลักษณะเฉพาะ โดยแบบจำลองราคาสีปัจจัย เปรียบเทียบกับแบบจำลอง CAPM	39
ก-1 แสดงรายชื่อหลักทรัพย์ตามรหัสหมายเลข	54
ข-1 แสดงการจัดกลุ่มหลักทรัพย์ตามลักษณะเฉพาะในแต่ละปี	62
ค-1 แสดงการจัดกลุ่มหลักทรัพย์ตามผลตอบแทนในอดีตในแต่ละปี	89
ง-1 แสดงอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์ที่สร้างขึ้น และค่า SMB, HML และ WML	102

สารบัญภาพ

รูป	หน้า
3.1 แสดงการจัดกลุ่มหลักทรัพย์ออกเป็น 6 กลุ่ม ตามมูลค่าตลาด (Market Value) และอัตราส่วนมูลค่าบัญชีต่อมูลค่าตลาด (Book to Market Equity Value)	19
3.2 แสดงการจัดกลุ่มหลักทรัพย์ออกเป็น 4 กลุ่ม ตามมูลค่าตลาด (Market Value) และอัตราผลตอบแทนในอดีต (Historical Return)	24
3.3 แสดงช่วงเวลาการแบ่งกลุ่มหลักทรัพย์ในของแต่ละปี และช่วงเวลาการคำนวณอัตราผลตอบแทนในปีถัดไป	25
3.4 แสดงกระบวนการในการทดสอบประสิทธิภาพของกลุ่มหลักทรัพย์โดยใช้แบบจำลองราคาสีปัจจัย	27
4.1 แสดงอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือนของกลุ่มหลักทรัพย์ที่จัดตามลักษณะเฉพาะ	30
4.2 แสดงผลตอบแทนเฉลี่ยรายเดือนของกลุ่มหลักทรัพย์ที่จัดตามผลตอบแทนในอดีต	32
4.3 แสดงส่วนชดเชยความเสี่ยงเฉลี่ยรายเดือนของ MP, SMB, HML, WML	35